

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Курганский государственный университет»

Кафедра «Финансы и экономическая безопасность»

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Методические указания
к выполнению самостоятельной работы
для бакалавров очной и заочной формы обучения
направлений 38.03.01 «Экономика», 38.03.02 «Менеджмент»

Курган 2017

Кафедра: «Финансы и экономическая безопасность».

Дисциплина: «Корпоративные финансы»

(направления: 38.03.01 « Экономика», 38.03.02 «Менеджмент»).

Составила: канд. экон. наук, доц. Е. В. Федорец.

Утверждены на заседании кафедры «21» декабря 2016 г.

Рекомендованы методическим советом университета «17» декабря 2015 г.

Введение

Целью самостоятельной работы по дисциплине «Корпоративные финансы» является закрепление знаний студентов о современных направлениях в развитии моделей анализа финансовых решений корпорации, умений использования современного инструментария анализа, алгоритмов тестирования современных моделей.

Задачами самостоятельной работы являются: получение представления об актуальных направлениях исследования корпоративных финансов; овладение теоретическими основами моделирования поведения агентов корпораций; овладение инструментами и методами управления финансовым капиталом на уровне корпораций; освоение методов аналитической работы и планирования в области стратегического управления финансами корпорации.

Основная часть

В ходе самостоятельной работы во внеаудиторное время бакалавр выполняет следующие виды заданий по темам дисциплины в соответствии с рабочей программой.

Тема 1. Сущность, функции, принципы и формы проявления корпоративных финансов

Задание для самостоятельной подготовки

Используя список основной литературы, приведенный в настоящих методических указаниях, подготовиться к учебной дискуссии на темы:

- 1 Обзор и анализ трактовки термина «корпорация» в современной науке.
- 2 Обзор основных теорий корпоративных финансов.
- 3 Государственное регулирование корпоративных финансов.

Варианты сообщений по теме: «Сущность функции, принципы и формы проявления корпоративных финансов»

- 1 Определите сущность теории временной стоимости (ценности) денежных средств.
- 2 Определите сущность теории дисконтированного денежного потока (DCF).
- 3 Определите сущность теории структуры капитала.
- 4 Определите сущность теории влияния дивидендной политики на курс акций.
- 5 Определите сущность теории портфеля и оценки доходности финансовых активов (САРМ).
- 6 Определите сущность теории ценообразования опционов.
- 7 Определите сущность теории эффективности рынка и компромисса между риском и доходностью финансовых активов.
- 8 Определите сущность теории агентских отношений.
- 9 Определите, как реализуются в настоящее время принципы корпоративных финансов.

Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал корпорации

Задание для самостоятельной подготовки

Используя список основной литературы, приведенный в настоящих методических указаниях, подготовиться к учебной дискуссии на темы:

- 1 Теоретические концепции оптимизации структуры капитала: традиционалистская концепция.
- 2 Теоретические концепции оптимизации структуры капитала: концепция индифферентности.
- 3 Теоретические концепции оптимизации структуры капитала: компромиссная концепция.
- 4 Теоретические концепции оптимизации структуры капитала: концепция противоречия интересов.

Варианты сообщений по теме: «Финансовые ресурсы и капитал корпорации»

- 1 Предельная стоимость и предельная эффективность капитала.
- 2 Понятие финансовой структуры капитала.
- 3 Оптимизация структуры капитала: консервативный, умеренный и агрессивный подходы.
- 4 Роль экономической добавленной стоимости в управлении капиталом корпорации.
- 5 Расчет стоимости увеличения собственного капитала за счет эмиссии обыкновенных акций.
- 6 Расчет стоимости увеличения собственного капитала за счет эмиссии привилегированных акций.
- 7 Расчет стоимости увеличения заемного капитала в форме банковского кредита.
- 8 Расчет стоимости увеличения заемного капитала за счет выпуска облигаций.
- 9 Эффект финансового рычага (левериджа).
- 10 Эффект операционного рычага.

Тема 4. Оборотный капитал корпорации

Аналитическая записка на тему: «Эффективность использования оборотного капитала корпорации»

На основании бухгалтерской отчетности ф.№1 и ф.№2 корпорации (на 2 последовательные даты) подготовьте аналитическую записку объемом 3-4 страницы. Проиллюстрируйте свои выводы графиками и таблицами.

Тема 9. Финансовый анализ корпорации

Подготовка презентаций на тему:

- 1 Финансовый анализ деятельности корпорации: ликвидность и платежеспособность.
- 2 Финансовый анализ деятельности корпорации: финансовая устойчивость.
- 3 Финансовый анализ деятельности корпорации: прибыльность.
- 4 Финансовый анализ деятельности корпорации: деловая активность.
- 5 Финансовый анализ деятельности корпорации: рыночная активность.

Тема 10. Финансовое планирование в корпорации

Варианты сообщений по теме «Финансовое планирование»

- 1 Поясните суть расчетно-аналитического метода финансового планирования.
- 2 Поясните суть нормативного метода финансового планирования.
- 3 Поясните суть балансового метода финансового планирования.
- 4 Поясните суть метода оптимизации плановых решений финансового планирования.
- 5 Поясните суть экономико-математического метода финансового планирования.

Тема 12. Дивидендная политика корпорации

Подготовка докладов-презентаций на тему:

- 1 Методика постоянного процентного распределения прибыли.
- 2 Методика фиксированных дивидендных выплат.
- 3 Методика выплаты гарантированного минимума и «экстра-дивидендов».
- 4 Методика выплат дивидендов акциями.

Подготовка к рубежному контролю № 1 по темам 1-4

Вопросы для подготовки

Тема 1. Сущность, функции, принципы и формы проявления корпоративных финансов

- 1 Дайте понятие и определите сущность корпоративных финансов.
- 2 Приведите примеры финансовых отношений, в чем их сущность.
- 3 Каковы функции финансов корпораций и какие финансовые задачи решаются в ходе их выполнения.
- 4 Определите сущность теории временной стоимости (ценности) денежных средств.
- 5 Определите сущность теории дисконтированного денежного потока (DCF).

- 6 Определите сущность теории структуры капитала.
- 7 Определите сущность теории влияния дивидендной политики на курс акций.
- 8 Определите сущность теории портфеля и оценки доходности финансовых активов (САРМ).
- 9 Определите сущность теории ценообразования опционов.
- 10 Определите сущность теории эффективности рынка и компромисса между риском и доходностью финансовых активов.
- 11 Определите сущность теории агентских отношений.
- 12 Определите, как реализуются в настоящее время принципы корпоративных финансов.

Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал корпорации

- 1 Дайте определение понятию «финансовые ресурсы корпораций».
- 2 Назовите состав и источники образования финансовых ресурсов.
- 3 Дайте определение понятию «капитал корпорации».
- 4 Дайте определение понятию «собственный капитал корпорации», перечислите его элементы.
- 5 Дайте определение понятию «заемный капитал корпорации», перечислите его элементы.
- 6 Что такое «чистые активы корпорации»?
- 7 Определите преимущества и недостатки использования собственных источников формирования капитала.
- 8 Определите преимущества и недостатки использования заемных источников формирования капитала.

Тема 3. Формирование политики управления капиталом корпорации

- 1 Что такое «средневзвешенная стоимость капитала»?
- 2 Почему возникает необходимость использования концепции WACC в корпоративном финансовом управлении?
- 3 В чем состоит цель управления собственным капиталом корпорации?
- 4 Назовите этапы разработки политики самофинансирования.
- 5 Как оценивается потенциал собственных финансовых ресурсов корпорации?
- 6 Как определить потребность в собственных финансовых ресурсах корпорации?
- 7 Какие варианты управленческих решения возможны при выборе источников формирования собственных финансовых ресурсов?
- 8 В чем состоит цель управления заемным капиталом корпорации?
- 9 Назовите этапы разработки политики привлечения заемных средств.
- 10 Чем определяется лимит использования заемных финансовых ресурсов корпорации?

- 11 Как определить потребность в заемных финансовых ресурсах корпорации?
- 12 Какие варианты управленческих решения возможны при выборе источников формирования заемных финансовых ресурсов?

Тема 4. Оборотный капитал корпорации

- 1 Дайте определение термину «оборотный капитал».
- 2 Дайте определение термину «оборотные средства».
- 3 Дайте определение термину «собственные оборотные средства».
- 4 Дайте определение термину «чистый оборотный капитал».
- 5 Перечислите характерные признаки оборотных средств как части авансированного капитала.
- 6 Какие элементы включает в себя оборотный капитал?
- 7 Охарактеризуйте положительные особенности оборотных активов.
- 8 Охарактеризуйте отрицательные особенности оборотных активов.
- 9 Назовите цель управления оборотным капиталом.
- 10 Назовите задачи управления оборотным капиталом.
- 11 Перечислите показатели измерения эффективности управления оборотным капиталом.
- 12 Какая информация необходима для эффективного управления оборотным капиталом?
- 13 Дайте определение термину «операционный цикл корпорации», как он определяется?
- 14 Дайте определение термину «финансовый цикл корпорации», как он определяется?
- 15 Как уменьшить величину операционного и финансового циклов?
- 16 Дайте определение термину «текущие финансовые потребности (ТФП)», как они определяются и в каких величинах?
- 17 Как рассчитывается средний период оборачиваемости денежных активов корпорации?
- 18 Как сократить средний период оборачиваемости денежных активов корпорации?
- 19 Что влияет на величину ТФП?
- 20 Что такое «норма маржинального дохода» и как зависит от нее срок коммерческого кредита и ТФП?
- 21 Какие существуют способы покрытия ТФП?

Подготовка к рубежному контролю № 2 по темам 5-8

Вопросы для подготовки

Тема 5. Управление элементами оборотного капитала

- 1 Какие задачи решает управление запасами?

- 2 Сформулируйте общий принцип управления запасами.
- 3 Перечислите финансовые решения по управлению запасами.
- 4 Какие основные модели и методы используются в управлении запасами?
- 5 Как определить оптимальный размер заказа?
- 6 Какие допущения используются в модели EOQ?
- 7 Как использовать модель ABC в управлении запасами?
- 8 Что такое нормирование запасов?
- 9 Как определить норматив оборотных средств по отдельному элементу запасов?
- 10 В каких случаях используются различные методы нормирования?
- 11 Как определить излишек или недостаток в оборотных средствах на финансирование запасов?
- 12 Что такое относительное и абсолютное высвобождение оборотных средств?
- 13 Какие задачи решает управление дебиторской задолженностью?
- 14 Какими показателями оценивается эффективность управления дебиторской задолженностью?
- 15 Что такое кредитная политика корпорации?
- 16 Что такое кредитная история клиента корпорации?
- 17 Что такое реестр старения дебиторов?
- 18 Назовите методы сокращения дебиторской задолженности корпорации.
- 19 Назовите цель управления дебиторской задолженностью.
- 20 Какие задачи решает управление денежными средствами?
- 21 Как используются остатки денежных активов корпорации?
- 22 Как оценивается эффективность использования денежных активов?
- 23 Перечислите основные методы управления денежными активами корпорации?
- 24 Охарактеризуйте идеальную модель финансирования оборотных активов.
- 25 Охарактеризуйте агрессивную модель финансирования оборотных активов.
- 26 Охарактеризуйте консервативную модель финансирования оборотных активов.
- 27 Охарактеризуйте умеренную модель финансирования оборотных активов.

Тема 6. Политика управления внеоборотными активами

- 1 Назовите цель и задачи управления ВОА.
- 2 Охарактеризуйте положительные особенности ВОА.
- 3 Охарактеризуйте отрицательные особенности ВОА.
- 4 Перечислите основные способы управления ВОА.
- 5 Перечислите показатели эффективности использования ВОА.
- 6 Какой положительный эффект дает рост эффективности использования ВОА?
- 7 Что такое амортизационная политика?
- 8 Перечислите задачи амортизационной политики.

- 9 Перечислите методы амортизации, разрешенные для целей финансового учета.
- 10 Перечислите методы амортизации, разрешенные для целей налогового учета.
- 11 Какими способами амортизируются различные элементы ВОА?
- 12 Назовите возможные варианты источников финансирования ВОА.
- 13 Перечислите основные виды лизинговых сделок.
- 14 Назовите сравнительные преимущества лизинга перед долгосрочным банковским кредитом.
- 15 Назовите сравнительные недостатки лизинга по сравнению с долгосрочным банковским кредитом.

Тема 7. Управление затратами и прибылью корпорации

- 1 Дайте определение политики текущего управления затратами корпорации.
- 2 Что такое условно-постоянные затраты?
- 3 Что такое условно-переменные затраты?
- 4 Назовите факторы, под действием которых изменяются условно-постоянные затраты.
- 5 Назовите управленческие решения, для которых необходимо деление затрат на условно-постоянные и условно-переменные затраты.
- 6 Что такое эффект операционного рычага?
- 7 Как определить процент изменения прибыли с использованием эффекта операционного рычага?
- 8 Сделайте выводы, что в корпоративных финансах изменяется под влиянием эффект операционного рычага.
- 9 Дайте определение «порог рентабельности».
- 10 Дайте определение «точка безубыточности».
- 11 Дайте определение «запас финансовой прочности».
- 12 Перечислите задачи стратегии управления текущими затратами.
- 13 Назовите факторы, влияющие на объем продаж корпорации.
- 14 Какие элементы включает информационная база планирования выручки от продаж корпорации?
- 15 Назовите финансовые функции прибыли и поясните их суть.
- 16 Назовите этапы планирования прибыли.
- 17 Назовите методы планирования прибыли.
- 18 На какие цели может быть распределена чистая прибыль корпорации.
- 19 Как влияет на финансовую независимость корпорации политика распределения чистой прибыли?
- 20 Что такое коэффициент устойчивого экономического роста, как его определить?

Тема 8. Управление денежными потоками в корпорации

- 1 Дайте определение «денежного потока».
- 2 Опишите процесс движения денежных средств корпорации.
- 3 Сформулируйте цель управления денежными потоками корпорации.
- 4 Перечислите задачи управления денежными потоками корпорации.
- 5 Дайте определение термина «приток денежных средств».
- 6 Дайте определение термина «отток денежных средств».
- 7 Дайте определение термина «чистый приток денежных средств».
- 8 Для каких целей необходимо управление денежными потоками корпорации?
- 9 Дайте классификацию денежных потоков корпорации.
- 10 Что такое ликвидный денежный поток, как он рассчитывается?
- 11 Что такое чистая кредитная позиция?
- 12 В чем особенности и недостатки прямого метода расчета величины денежного потока?
- 13 В чем особенности и недостатки косвенного метода расчета величины денежного потока?
- 14 Какие показатели используют для анализа денежного потока?
- 15 Назовите цели оптимизации денежных потоков.
- 16 Назовите краткосрочные методы оптимизации дефицитного денежного потока.
- 17 Назовите долгосрочные методы оптимизации дефицитного денежного потока.
- 18 Назовите методы оптимизации профицитного денежного потока.
- 19 Назовите методы увеличения объема чистого денежного потока.
- 20 Назовите этапы составления прогнозного отчета о движении денежных средств.

Подготовка к рубежному контролю № 3 по темам 9-12

Вопросы для подготовки

Тема 9. Финансовый анализ в корпорации

- 1 Дайте определение понятию «финансовый анализ».
- 2 Какие финансовые процессы оценивает финансовый анализ?
- 3 Перечислите цели финансового анализа.
- 4 Перечислите этапы финансового анализа.
- 5 Какие финансовые решения принимают с помощью финансового анализа?
- 6 Дайте определение понятию «финансовое состояние корпорации».
- 7 Поясните, что характеризует финансовое состояние корпорации.
- 8 Перечислите наиболее распространенные группы показателей для оценки финансового состояния.

Тема 10. Финансовое планирование в корпорации

- 1 Дайте определение термину «финансовое планирование».
- 2 Назовите основную цель финансового планирования.
- 3 Перечислите основные задачи финансового планирования.
- 4 Назовите основные принципы, на которых основано финансовое планирование.
- 5 Дайте определение термину «финансовый план».
- 6 Назовите основную цель краткосрочного финансового плана.
- 7 Назовите основную цель долгосрочного финансового плана.
- 8 Перечислите основные этапы финансового планирования.
- 9 Перечислите основные разделы финансового плана.
- 10 Перечислите основные методы финансового планирования.
- 11 Поясните суть расчетно-аналитического метода финансового планирования.
- 12 Поясните суть нормативного метода финансового планирования.
- 13 Поясните суть балансового метода финансового планирования.
- 14 Поясните суть метода оптимизации плановых решений финансового планирования.
- 15 Поясните суть экономико-математического метода финансового планирования.

Тема 11. Управление портфелем корпоративных ценных бумаг

- 1 Сформулируйте значение и функции финансового рынка в мобилизации и распределении капитала корпорации.
- 2 Перечислите виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.
- 3 Поясните, что такое «фондовая биржа».
- 4 Что такое «курсовая стоимость корпоративных ценных бумаг»?
- 5 Назовите факторы, определяющие курсовую стоимость корпоративных ценных бумаг.
- 6 Что такое финансовые инвестиции корпораций?
- 7 Перечислите типы портфелей ценных бумаг корпорации.
- 8 Перечислите концептуальные подходы к формированию фондового портфеля корпораций.
- 9 Как осуществляется оценка доходности портфеля корпоративных ценных бумаг?
- 10 Назовите этапы мониторинга фондового портфеля.
- 11 Назовите основные риски портфельных инвестиций.
- 12 Назовите способы минимизации рисков портфельных инвестиций.

Тема 12. Дивидендная политика корпорации

- 1 Дайте определение термину «дивидендная политика».
- 2 Дайте определение термину «дивиденд».
- 3 Назовите источник выплат дивидендов по обыкновенным акциям.
- 4 Сформулируйте дилемму распределения чистой прибыли корпорации.
- 5 Назовите основные теории формирования дивидендной политики.
- 6 Поясните суть теории начисления дивидендов по остаточному принципу.
- 7 Поясните суть теории предпочтительности дивидендов.
- 8 Поясните суть теории налоговых предпочтений.
- 9 Назовите основные факторы, влияющие на дивидендную политику корпораций.
- 10 Назовите основные этапы разработки дивидендной политики.
- 11 Назовите основные задачи разработки дивидендной политики.
- 12 Назовите основные методики выплат дивидендов.

Список литературы

Основная учебная литература

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. Principles of Corporate Finance. Москва : Олимп-Бизнес, 2012. 1008 с. Серия «Библиотека "Тройки Диалог"».
2. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / О. В. Борисова, Н. И. Малых [и др.]. М. : Юрайт, 2014. 651 с.
3. Корпоративные финансы / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой Санкт-Петербург : Питер, 2011. 592 с. Серия «Учебник для вузов».
4. Теплова Т. И. Корпоративные финансы: учебник. Москва : Юрайт, 2013. 655 с.
5. Корпоративные финансы: учебник для бакалавров / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. Москва : Юрайт, 2014. 349 с. Серия «Бакалавр. Базовый курс».
6. Корпоративные финансы: учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. Москва : Кнорус, 2013. 512 с. (Бакалавриат).
7. Корпоративные финансы : учебное пособие / Е. В. Устюжанина, А. Г. Петров, А. В. Садовнича [и др.]. Москва : Дело, АНХ, 2008. 672 с.
8. Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практич. пособие / М. А. Лимитовский, Е. Н. Лобанова, В. Б. Минасян [и др.]. Москва : Юрайт, 2012. 990 с.

Дополнительная литература

- 1 Артюшин В. В. Финансовый анализ. Инструментарий, практика : учебное пособие. Москва : Юнити-Дана, 2010. 120 с.

- 2 Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина А. В. Финансовый анализ : учебник. Москва : Проспект, 2011. 352 с.
- 3 Бочаров В. В. Корпоративные финансы. Санкт-Петербург : Питер, 2008. 272 с. Серия «Учебное пособие».
- 4 Бочаров В. В. Финансовый анализ. Санкт-Петербург: Питер, 2009. 240 с. Серия «Краткий курс».
- 5 Брусов П. Н., Филатова Т. В. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование. Москва : КноРус, 2012. 232 с. Серия «Для бакалавров».
- 6 Бурмистрова Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебник. Москва : Инфра-М, 2010. 240 с. Серия «Высшее образование».
- 7 Васильева Л. С., Петровская М. В. Финансовый анализ : учебник. Москва : КноРус, 2010. 880 с.
- 8 Герасимова В. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия : учебное пособие. Москва : КноРус, 2011. 360 с.
- 9 Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз : учебное пособие. Москва : Юрайт, 2012. 464 с. Серия «Магистр».
- 10 Ефимова О. В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. Санкт-Петербург : Омега-Л, 2010. 352 с. Серия «Высшее финансовое образование».
- 11 Жилкина А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия : учебное пособие. Москва : Инфра-М, 2010. 336 с. Серия «Высшее образование».
- 12 Ивасенко А. Г., Никонова Я. И. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие. Москва : КноРус, 2010. 208 с.
- 13 Ионова А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ : учебник. Москва : Проспект , 2011. 624 с.
- 14 Клишевич Н. Б.. Финансы организаций. Менеджмент и анализ : учебное пособие. Москва : КноРус, 2012. 304 с.
- 15 Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели. Москва : Проспект, 2011. 100 с.
- 16 Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник. Москва : Проспект, 2012. 352 с.
- 17 Лапуста М. Г., Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник. Москва : Инфра-М, 2010. 576 с. Серия «Высшее образование».
- 18 Никитина Н. В., Старикова С. С. Финансы организаций: учебник. М.: Флинта, НОУ ВПО МПСИ, 2012. 368 с.

Периодические издания

- 1 Финансы и кредит
- 2 Корпоративные финансы
- 3 РБК
- 4 Forbes.

Интернет-ресурсы

1. Агентство консультаций и деловой информации «Экономика». URL: <http://www.akdi.ru>.
2. Электронная библиотечная система. URL: <http://www.biblio-online.ru>.
3. Бюджетная система России. URL: <http://www.budgetrf.ru>.
4. Институт экономики переходного периода. URL: <http://www.iet.ru>.
5. Корпоративный менеджмент. URL: <http://www.cfin.ru>.
6. Университетская библиотека онлайн. URL: <http://www.biblioclub.ru>.
7. Федеральная служба государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru>.
8. Центральный банк России. URL: <http://www.cbr.ru>.

Федорец Елена Владимировна

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Методические указания
к выполнению самостоятельной работы
для бакалавров очной и заочной формы обучения
направлений 38.03.01 «Экономика», 38.03.02 «Менеджмент»

Редактор Г. В. Меньщикова

Подписано в печать 23.08.17	Формат 60*84 1/16	Бумага 65 г/м ²
Печать цифровая	Усл. печ. л. 1,0	Уч.-изд. л. 1,0
Заказ №127	Тираж 25 экз.	Не для продажи

БИЦ Курганского государственного университета.
640020, г. Курган, ул. Советская, 63/4.
Курганский государственный университет.